

**BNP PARIBAS HOME LOAN SFH**

**RAPPORT D'AUDIT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS A  
L'EXERCICE 2017**



**RAPPORT D'AUDIT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE  
RELATIFS A L'EXERCICE 2017**

Madame Valérie Brunerie  
Président du Conseil d'administration  
**BNP Paribas Home Loan SFH**  
1, boulevard Haussmann  
75009 PARIS

Madame,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société BNP Paribas Home Loan SFH ( ci-après la « société ») et en réponse à votre demande dans le cadre de la préparation du prospectus de base soumis à l'approbation de l'Autorité des Marchés Financiers et afférent à la mise à jour du programme Covered Bond de 35 milliards d'euros, nous avons effectué un audit du tableau des flux de trésorerie de la société BNP Paribas Home Loan SFH relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tel qu'il est joint au présent rapport.

Ce tableau des flux de trésorerie a été établi sous la responsabilité de la direction. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ce tableau des flux de trésorerie.

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que le tableau des flux de trésorerie ne comporte pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans le tableau des flux de trésorerie. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues, et la présentation d'ensemble du tableau des flux de trésorerie. Nous estimons que les éléments collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, le tableau des flux de trésorerie a été établi, dans tous ses aspects significatifs, conformément aux principes d'évaluation tels que décrits dans la note explicative jointe au tableau des flux de trésorerie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que le tableau des flux de trésorerie a été établi dans le contexte précisé ci-avant et, en conséquence, ne constitue pas des comptes complets au regard des règles et principes comptables français. Au regard de ce référentiel, seuls des comptes complets comportant un bilan, un compte de résultat avec une information comparative, un état de variation des capitaux propres, un tableau de flux de trésorerie et

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63 rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

des notes aux états financiers peuvent présenter sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, le patrimoine et la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 08 juin 2018

L'un des commissaires aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit



Ridha Ben Chamek  
Associé

Tableau des flux de trésorerie relatifs à l'exercice 2017 :

(in Euros)	2016	2017
<b>Pre-tax</b>	<b>499 583</b>	<b>1 097 269</b>
+/- Net appropriations to depreciation of tangible and intangible assets		
- Depreciation of goodwill and other fixed assets		
= Net appropriations to provisions		
+/- Portion of profits relating to affiliate companies		
+/- Net loss/net gain from investment activities		
+/- Income/charges from financing activities	96 443	-31 725 681
+/- Other transactions	2 206 881	31 347 733
<b>= Total non-monetary items included in net pre-tax profit and other adjustments</b>	<b>2 303 324</b>	<b>-377 948</b>
+/- Cash flow relating to transactions with credit institutions	-801 882 667	-158 254 503
+/-Cash flow relating to transactions with customers		
+/-Cash flow from other transactions relating to financial assets or liabilities		
+/-Cash flow from other transactions relating to non-financial assets or liabilities	-686 256	-332 165
- Taxes paid	148 374	-265 357
<b>= Net decrease /(increase) of assets and liabilities from operating activities</b>	<b>-802 420 549</b>	<b>-158 852 025</b>
<b><u>Total net cash flow from operating activities (A)</u></b>	<b>-799 617 642</b>	<b>-158 132 704</b>
+/- Cash flow relating to financial assets and participating interests		
+/-Cash flow relating to investment property		
+/-Cash flow relating to tangible and intangible assets		
<b><u>Total net cash flow from investment activities (B)</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
+/- Cash flow derived from or intended for shareholders	0	0
+/- Other net cash flow from financing activities	801 882 668	158 254 503
<b><u>Total net cash flow relating to financing activities (C)</u></b>	<b>801 882 668</b>	<b>158 254 503</b>
<b><u>Effect of exchange rate variations on cash and cash equivalents (D)</u></b>		
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents (A+B+C+D)</b>	<b>2 265 026</b>	<b>121 799</b>
Net cash flow from operating activities (A)	-799 617 642	-158 132 704
Net cash flow relating to investment activities (B)		
Net cash flow relating to financing activities (C)	801 882 668	158 254 503
Effect of exchange rate variations on cash and cash equivalents (D)	0	0
<b><u>Cash and cash equivalents at opening</u></b>	<b>11 662 830</b>	<b>13 927 856</b>
Cash, central banks, post office checking accounts (assets and liabilities)		
Demand deposit accounts (assets and liabilities) and loans/borrowings with credit institutions	<b>11 662 830</b>	<b>13 927 856</b>
<b><u>Cash and cash equivalents at year-end</u></b>	<b>13 927 856</b>	<b>14 049 655</b>
Cash, central banks, post office checking accounts (assets and liabilities)		
Demand deposit accounts (assets and liabilities) and loans/borrowings with credit institutions	<b>13 927 856</b>	<b>14 049 655</b>
<b>Changes in net cash</b>	<b>2 265 026</b>	<b>121 799</b>

Explanatory note

The cash flow statement for the year ended December 31, 2017 has been prepared on the basis of the audited financial statements for the financial years ended December 31, 2016 and December 31, 2017. These financial statements were prepared in accordance with accounting principals applicable in France.

The cash flow statement has been prepared using the indirect method.

Investing activities are the acquisition and disposal of long-term assets and other investments not included in cash equivalents.

Financing activities are activities that result in changes in the size and composition of the contributed equity and borrowings of the entity.

Operating activities are the principal revenue-producing activities of the entity and other activities that are not investing or financing activities.